

菜系市场

周度报告

(2023.7.6-2023.7.13)



Mysteel 农产品

编辑：李莹钰 朱城垒

电话：0533-7026529

邮箱：liyingyu@mysteel.com

0533-7026067

菜系市场周度报告

(2023. 7. 6-2023. 7. 13)

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目 录

菜系市场周度报告	- 2 -
第一章 本周基本面概述	- 1 -
第二章 菜系市场行情回顾	- 2 -
2.1 菜油价格回顾	- 2 -
2.2 菜粕价格回顾	- 2 -
第三章 沿海油厂压榨分析	- 3 -
3.1 进口菜籽压榨量分析	- 3 -
3.2 进口菜籽油厂产油量分析	- 3 -
3.3 进口菜籽油厂产粕量分析	- 4 -
3.4 进口菜籽压榨利润分析	- 4 -
第四章 需求情况分析	- 5 -
4.1 进口菜籽油厂菜油提货量	- 5 -
4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量	- 6 -
第五章 库存情况分析	- 7 -
5.1 进口菜籽油厂菜籽库存	- 7 -
5.2 菜油库存分析	- 8 -
5.3 菜粕库存分析	- 9 -
第六章 关联产品分析	- 10 -

第七章 心态解读.....	- 11 -
第八章 后市影响因素分析.....	- 11 -
第九章 后期预测.....	- 11 -

本周核心观点

本周菜系表现为油粕双强，菜油现货基差稳定，菜粕现货基差坚挺。从菜油、菜粕自身基本面来看，本周压榨量小幅减少，全国菜油库存小幅减少，菜粕库存小幅减少。

第一章 本周基本面概述

表 1 菜油基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	6.75	4.80	1.95	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜油产量	2.80	1.99	0.81	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	3.70	3.04	0.66	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜油库存	30.36	34.74	-4.38	华东菜油商业库存
	在榨油厂菜油库存	10.15	11.05	-0.90	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜油均价	9888	9528	360	全国三级菜油 单位：元/吨

表 2 菜粕基本面

单位：万吨

	类别	本周	上周	涨跌	备注
供应	菜籽压榨数量	6.75	4.80	1.95	在榨进口菜籽油厂
	油厂菜粕产量	3.92	2.78	1.13	在榨进口菜籽油厂
需求	油厂提货量	4.32	3.63	0.68	在榨进口菜籽油厂
库存	华东菜粕库存	3.18	4.29	-1.11	华东颗粒粕库存
	在榨油厂菜粕库存	0.8	1.20	-0.40	在榨进口菜籽油厂
价格	全国菜粕均价	4023	3885	138	全国菜粕均价 单位：元/吨

第二章 菜系市场行情回顾

2.1 菜油价格回顾

表 3 菜油分市场价格回顾

规格	市场	2023/7/6	2023/7/13	涨跌	涨跌幅
三级菜油	福建	9430	9790	360	3.82%
	广西	9400	9760	360	3.83%
	广东	9450	9810	360	3.81%
	四川	9820	10180	360	3.67%
一级菜油	华东	9720	10030	310	3.19%
	广东	9750	10110	360	3.69%
毛菜	华东	9350	9730	380	4.06%

单位：元/吨

数据来源：钢联数据

2.2 菜粕价格回顾

表 4 菜粕分市场价格回顾

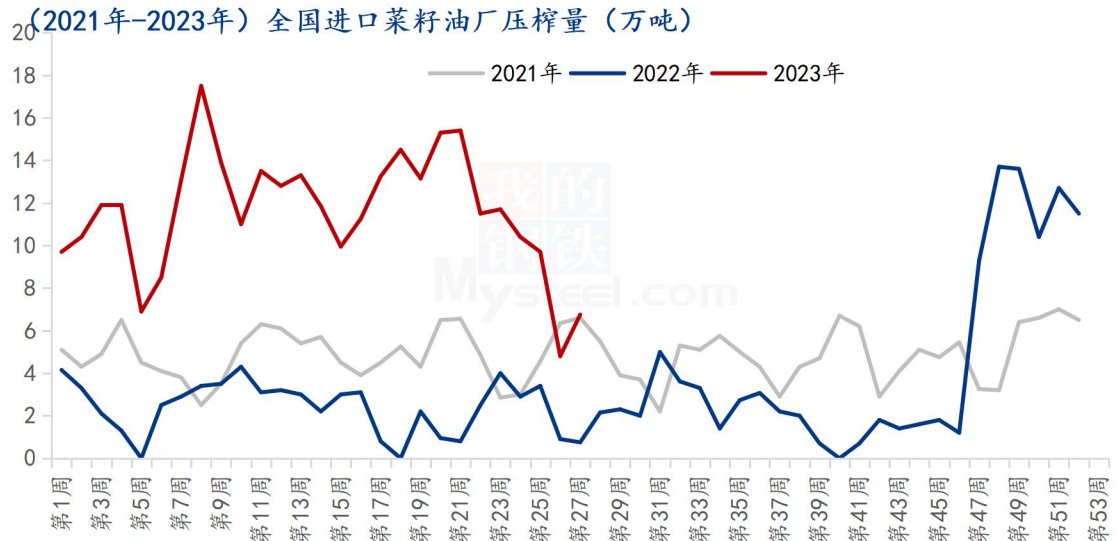
规格	市场	2023/7/6	2023/7/13	涨跌	涨跌幅
粉状菜粕	福建	3890	4020	130	3.34%
	广西	3830	3990	160	4.18%
	广东	3920	4060	140	3.57%
	南通	3900	4020	120	3.08%
颗粒粕	南沙	/	/	/	/
	广东	/	/	/	/

单位：元/吨

数据来源：钢联数据

第三章 沿海油厂压榨分析

3.1 进口菜籽压榨量分析



数据来源：钢联数据

图1 沿海油厂菜籽压榨量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜籽压榨量为 6.75 万吨，较上周增加 1.95 万吨。

3.2 进口菜籽油厂产油量分析

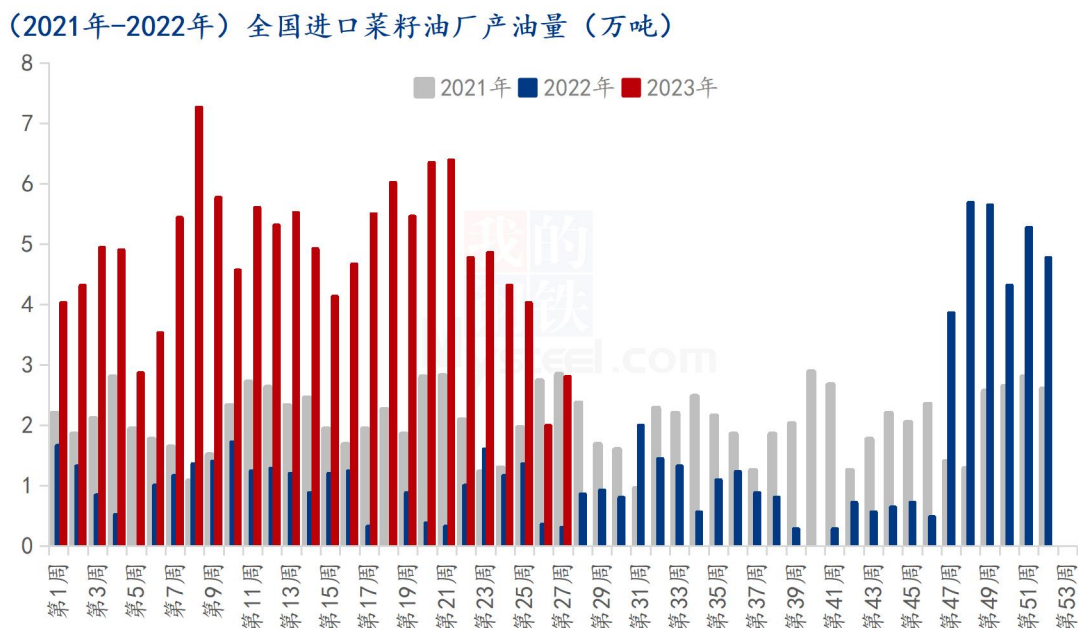
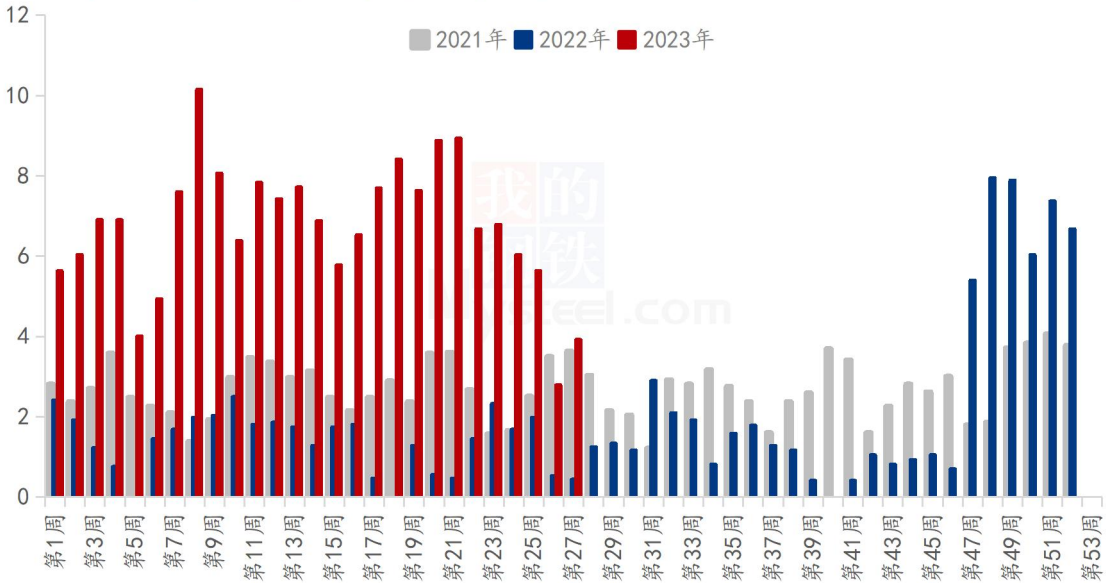


图2 沿海油厂菜油产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油产量为 2.80 万吨，较上周增加 0.81 万吨。

3.3 进口菜籽油厂产粕量分析

(2021年-2022年) 全国进口菜籽油厂产粕量 (万吨)



数据来源：钢联数据

图3 沿海油厂菜粕产量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕产量为 3.92 万吨，较上周增加 1.13 万吨。

3.4 进口菜籽压榨利润分析

表5 进口菜籽压榨利润

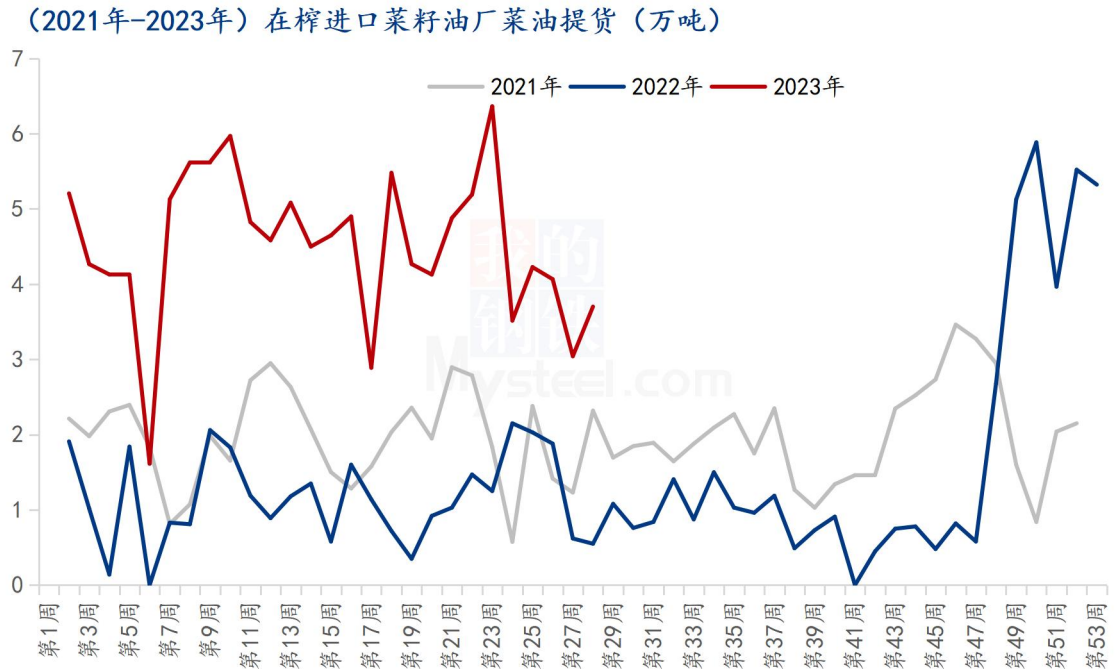
单位：元/吨

品种	交货期	CNF (美元/吨)	完税到厂价	01 盘面 毛利	对现货 榨利
加拿大油菜籽	11月	684	5921	-411	316

数据来源：钢联数据

第四章 需求情况分析

4.1 进口菜籽油厂菜油提货量



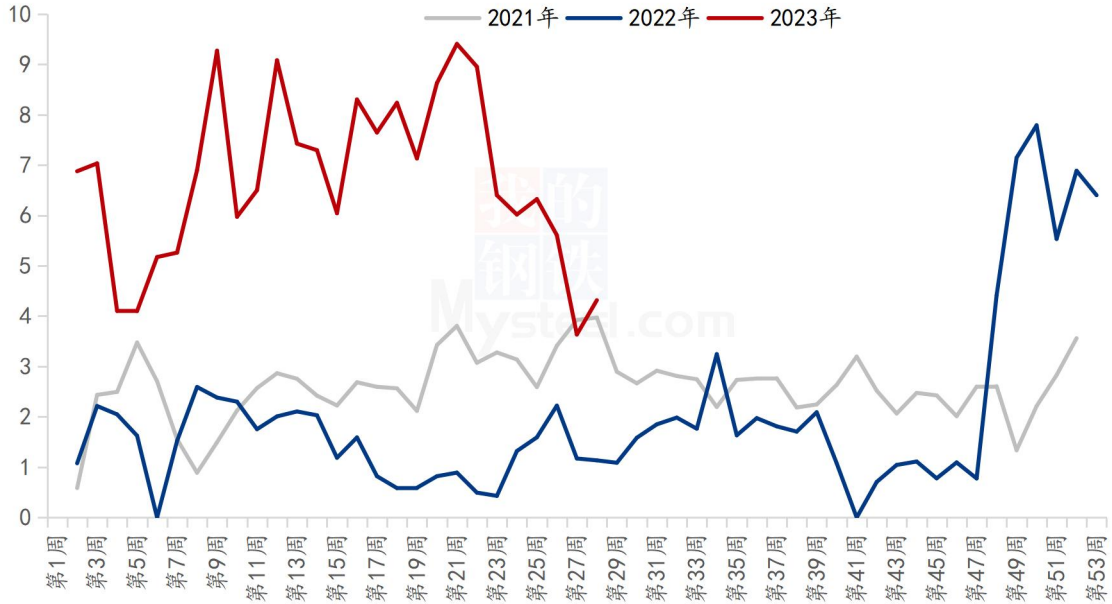
数据来源：钢联数据

图 4 沿海油厂菜油提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜油提货量为 3.70 万吨，较上周增加 0.66 万吨。

4.2 进口菜籽油厂菜粕提货量

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜粕提货 (万吨)



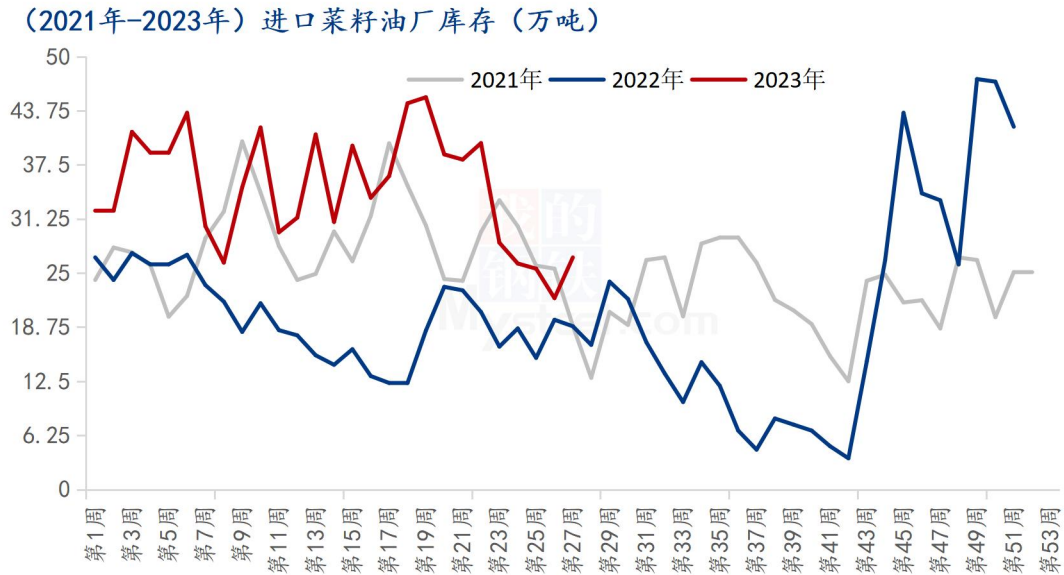
数据来源：钢联数据

图5 沿海油厂菜粕提货量

根据 Mysteel 统计，本周沿海油厂菜粕提货量为 4.32 万吨，较上周增加 0.68 万吨。

第五章 库存情况分析

5.1 进口菜籽油厂菜籽库存



数据来源：钢联数据

图 6 全国进口菜籽库存

表 6 全国进口菜籽库存

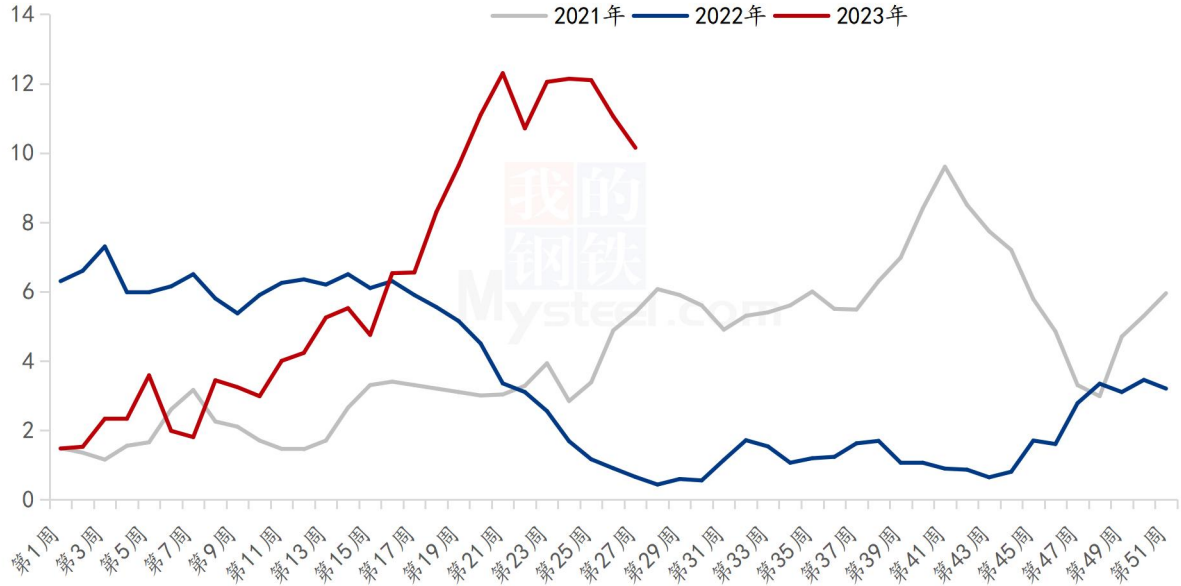
单位：万吨

全国进口菜籽库存					
地区	上周	本周	增减	环比	
福建	0.4	6.6	6.2	1550%	
广东	13.2	12.2	-1	-8%	
广西	8.5	7	-1.5	-18%	
辽宁	0	1	1	/	
江苏	0	0	0	/	
总计	22.1	26.8	4.7	21%	

数据来源：钢联数据

5.2 菜油库存分析

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜油库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 7 沿海油厂菜油库存

表 7 沿海油厂菜油库存及合同

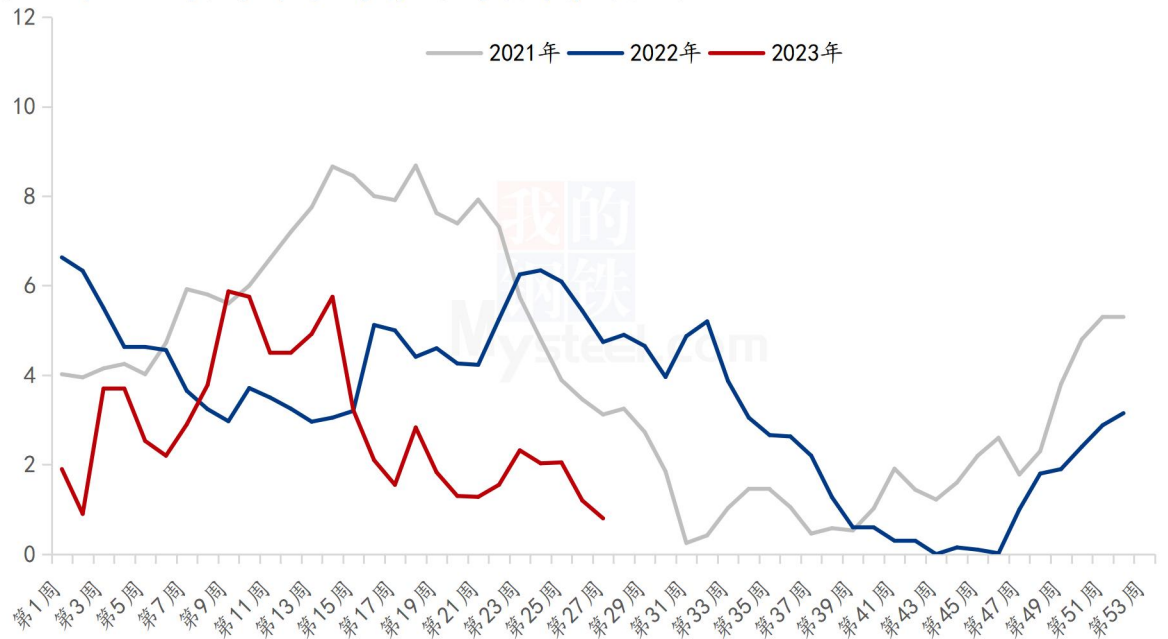
单位：万吨

地区	菜油库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0.6	0.5	-0.1	-17%	4	3.6	-0.4
广东	4.65	4.15	-0.5	-11%	1.85	1.75	-0.1
广西	5.8	5.1	-0.7	-12%	6.5	5.9	-0.6
辽宁	0	0.4	0.4	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	11.05	10.15	-0.9	-8%	12.35	11.25	-1.1

数据来源：钢联数据

5.3 菜粕库存分析

(2021年-2023年) 在榨进口菜籽油厂菜粕库存 (万吨)



数据来源：钢联数据

图 8 沿海油厂菜粕库存

表 8 沿海油厂菜粕库存及合同

单位：万吨

地区	菜粕库存				未执行合同		
	上周	本周	增减	环比	上周	本周	增减
福建	0	0	0	/	3.5	3.4	-0.1
广东	0.2	0.1	-0.1	-50%	5.5	6.6	1.1
广西	1	0.5	-0.5	-50%	4.4	2.7	-1.7
辽宁	0	0.2	0.2	/	0	0	0
江苏	0	0	0	/	0	0	0
总计	1.2	0.8	-0.4	-33%	13.4	12.7	-0.7

数据来源：钢联数据

第六章 关联产品分析

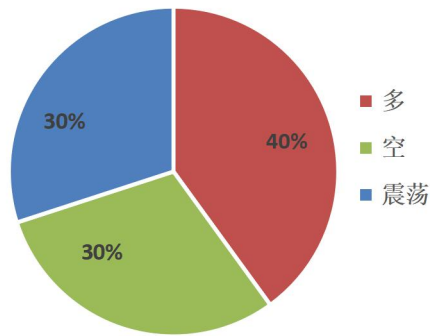
豆油方面：本周 USDA 发布，报告偏空，主因大豆种植单产在天气较为干旱的情况下仍然不及预期，因此 CBOT 大豆、豆油下跌，国内连盘跟跌。且国外因美联储 7 月加息概率持续增强，市场对于经济担忧情绪尚在。国内豆油基本面也较差，虽压榨产量有所下降，但因学校放假、餐饮入座率不高等原因，终端需求一般，油厂提货减少，为增加出货量，基差小幅下跌。

棕榈油方面：周内棕榈油价格涨后回落，周一 MPOB 发布 6 月棕榈油供需报告，此次报告比预期利多。MPOB 报告数据来看，产量数据低于前期市场预估，而进口及出口量皆高于市场预期。周中棕榈油跟随 USDA 报告回落，主因大豆种植单产在天气较为干旱的情况下仍然不及预期，因此 CBOT 大豆、国内连盘跟跌。国内 24 度棕榈油基差周内持续下调，下游消费一般。截至本周四国内 24 度棕榈油全国均价在 7588 元/吨，较上周跌 182 元/吨，环比降低 2.34%。

菜籽方面：本周菜籽市场价格延续涨势。截止至 7 月 13 日，南方毛菜籽均价 3.02 元/斤，环比上涨 0.08 元/斤，涨幅 2.72%，净菜籽均价 3.29 元/斤，环比上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.54%。受油脂、饲料价格上涨影响，再次带动菜籽价格上行，因价格上涨，基层惜售情绪浓厚，贸易商补库有一定难度。因 7-8 月为菜籽市场传统淡季，价格上涨并未带动市场交易氛围，走货整体表现一般。预计短期内菜籽价格或随需求端以及相关产品走势变化而窄幅震荡。

第七章 心态解读

菜油企业心态调研



菜粕企业心态调研

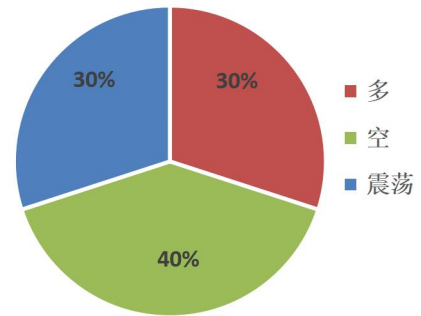
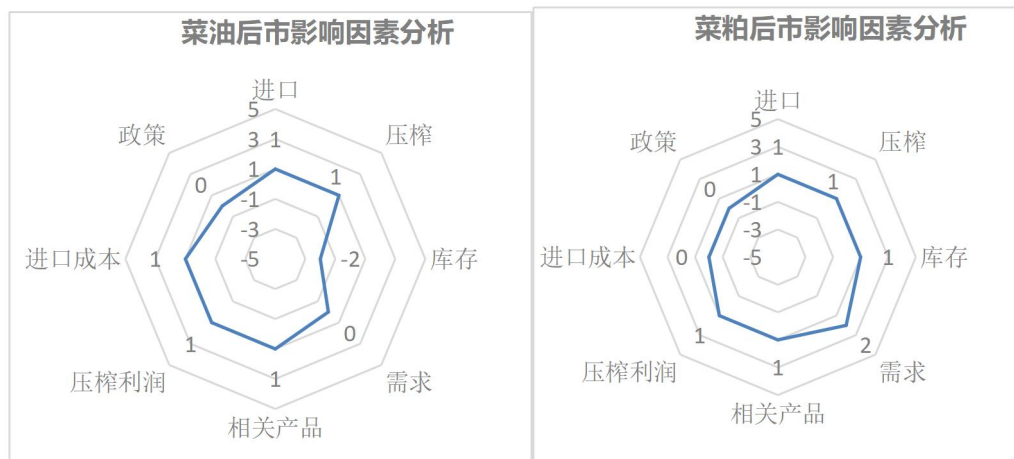


图9 菜油菜粕后市心态调研

Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜油价格预期，统计有 40% 的看多心态，30% 的看空心态，30% 的震荡心态；Mysteel 农产品统计了 35 家样本企业对下周的菜粕价格预期，统计有 30% 的看多心态，30% 的看空心态，40% 的震荡心态。

第八章 后市影响因素分析



菜油影响因素分析:

进口: 进口数量预期减量；**压榨:** 产量预计减少；**库存:** 库存处于高位；**需求:** 需求表现稳定；**相关产品:** 豆棕震荡偏强；**压榨利润:** 进口菜籽榨利较低；**进口成本:** 成本走低；**政策:** 暂无政策影响。

菜粕影响因素分析:

进口：进口数量预期减量；**压榨：**产量预计减少；**库存：**库存偏低；**需求：**替代明显；**相关产品：**美豆短期偏强；**压榨利润：**进口菜籽榨利较低；**进口成本：**成本走低；**政策：**暂无政策影响。

影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

第九章 后期预测



数据来源：钢联数据

图 10 菜油价格预测

本周菜油强势上行，截止到发稿，本周菜油全国三级菜油现货均价为 9888 元/吨，涨 360 元/吨，涨幅为 3.78%，较上周变化幅度较大，菜油上涨，现货基差稳定偏弱。从菜油自身基本面来看，国内菜油供应压力缓解，上游菜籽受报告利多影响北美天气干燥影响加籽产量，受 USDA 报告影响，菜油短暂下跌后回升依然坚挺，基本面来看，菜油相对相关油脂较强，菜油需求一般且国内菜油库存处于高位，菜油和菜籽到港有所减少，以及压榨厂开机率有所下降，短期内维持震荡上行。后市需关注菜籽买船到港、国内开机、消费情况以及天气等宏观影响。

国内三级菜粕现货均价及预测（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 11 菜粕价格预测

截止到发稿，菜粕全国均价为 3885 元/吨，较上周上涨 302 元/吨，涨幅为 8.44%。本周受北美天气影响产量预期，大豆和菜籽均上涨明显，菜粕由于自身基本面较佳，基差坚挺，涨幅较为明显。菜粕迎来传统消费旺季，全国菜粕库存处于低位。未来菜籽到港预期较低，需求受价差有所打压，但刚需仍存背景下，预期菜粕短期价格坚挺。后市重点关注美豆、豆粕及 RM 仓单情况。

资讯编辑：李莹钰 0533-7026529

朱城垒 0533-7026067

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100